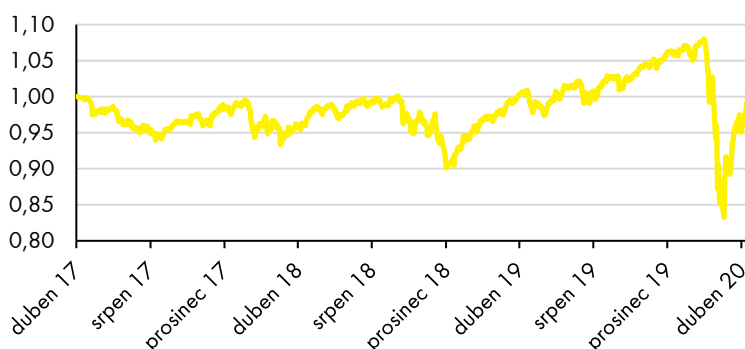


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

Charakteristika fondu

- Raiffeisen strategie progresivní investuje převážně do akciových, v menší míře také do dluhopisových nástrojů v rámci celého světa
- Příležitost podílení se na úspěchu velkých stabilních společností
- Diverzifikace akciových pozic napříč všemi rozvinutými ekonomikami
- Investice spojená s rizikem tržním, měnovým, nedostatečné likvidity a rozvíjejících se trhů

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku
7,67%	-6,46%	-4,68%	-7,12%	-0,58% p.a./-1,76%
2019	2018	2017		
15,95%	-6,47%	-2,47%		

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	7,40%
iShares STOXX Europe 600 Health	5,33%
Xtrackers MSCI Emerging Market	5,06%
Invesco QQQ Trust Series 1	4,99%
Vanguard S&P 500 ETF	4,87%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,70%
SPDR S&P Dividend ETF	4,33%
Consumer Staples Select Sector	4,27%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika AA-
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,97%

Komentář portfolio manažera

Světové finanční trhy zůstaly i v dubnu zcela "pod taktovkou" zpráv ohledně pandemie koronaviru. Zotavení z minim akciových indexů dosažených na přelomu druhé a třetí březnové dekády primárně napomohla extrémní stimulační aktivita centrálních bank a vlád jednotlivých zemí, jejímž cílem bylo zabránit potenciálnímu ekonomickému kolapsu vyvolanému rozsáhlými restriktivními opatřeními. Později se přidaly též signály globálního slábnutí epidemie, povzbudivé informace ohledně účinnosti léku Remdesivir a ve většině případů lepší výsledky hospodaření firem za 1. kvartál, než trh očekával. Celosvětový akciový index MSCI AC World v dubnu posílil o více než 10 % a CZK dluhopisy v průměru zhodnotily o 1,5 % (měřeno indexem Bloomberg Barclays Czech Govt All >1 Yr).

V průběhu měsíce dubna jsme odprodali část ETF na německý akciový index DAX30 a za větší část z uvolněných prostředků navýšili sektor evropských farmaceutických společností pomocí ETF iShares 600 Health Care. Stále tak udržujeme podíl akciové složky mírně nad neutrální úrovní 70 % fondu.

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008475027
Datum zahájení nabízení	20. března 2017
Typ fondu	dynamický smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	546,0 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	18,15%
VaR (99%, 1M)	12,26%
Max. pokles	22,93%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,57
Průměrný výnos do splatnosti	0,25%
Průměrný kupon	0,34%
Celkový počet pozic	38

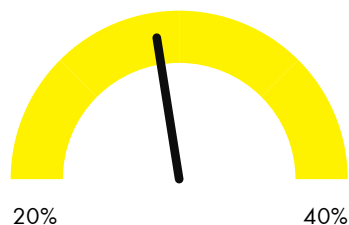
Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos				Zpravidla vyšší výnos →		
← Nižší riziko				Vyšší riziko →		
1	2	3	4	5	6	7

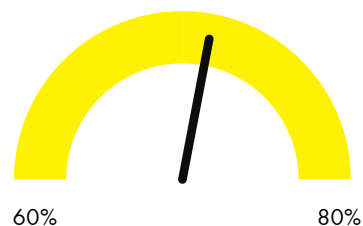
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



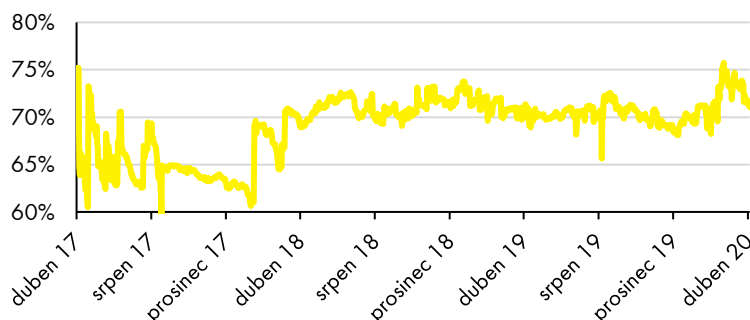
Rizikové instrumenty



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

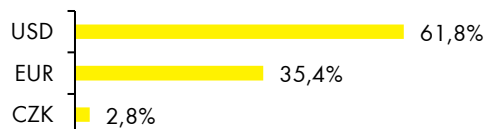
duben 2020

Investice do akcií a akciových ETF

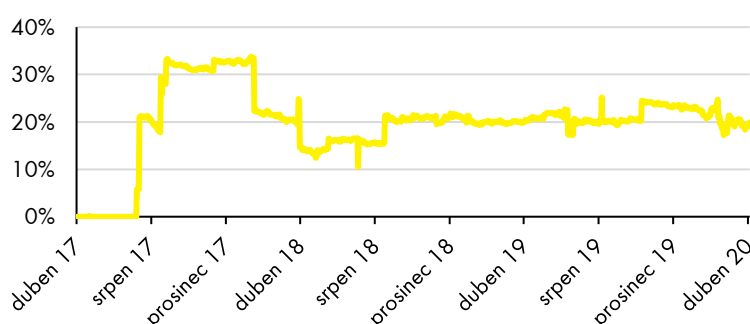


Podíl investic do akcií a akciových ETF 71,07%
Změna oproti minulému měsíci -2,43%

Rozdělení akcií dle měny

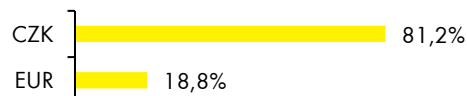


Investice do dluhopisů

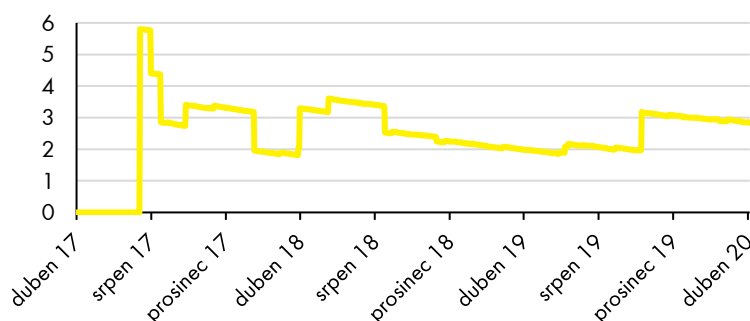


Podíl dluhopisových investic 19,92%
Změna oproti minulému měsíci -0,80%

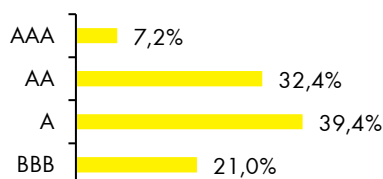
Rozdělení dluhopisů dle měny



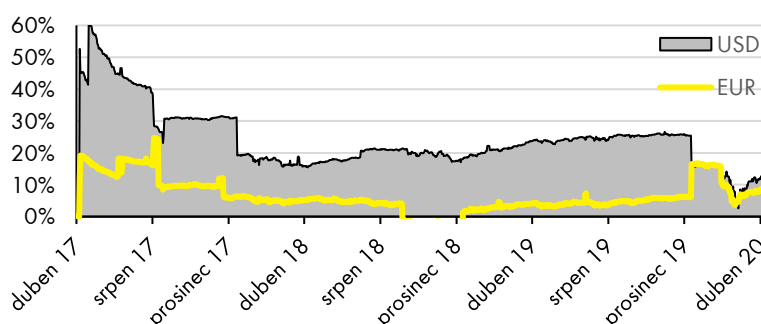
Durace dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

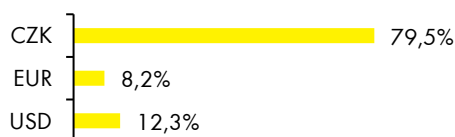


Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic 12,33%
Změna oproti minulému měsíci 4,09%

Podíl EUR pozic 8,19%
Změna oproti minulému měsíci 1,28%



Upozornění

Upozorňujeme, že minulá výkonnost fondu a jednotlivých finančních nástrojů v portfoliu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Informace obsahující minulý vývoj finančních nástrojů v portfoliu jsou uvedeny od prvního data, kdy byl finanční nástroj zachycen v portfoliu, zdrojem dat je systém Bloomberg. Vývoj cizoměnových pozic je přepočítáván z uvedených měn do českých korun dle aktuálního kurzu ČNB, výnos se může zvýšit či snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, statut a klíčové informace pro investory jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.